

关于青年就业问题的思考

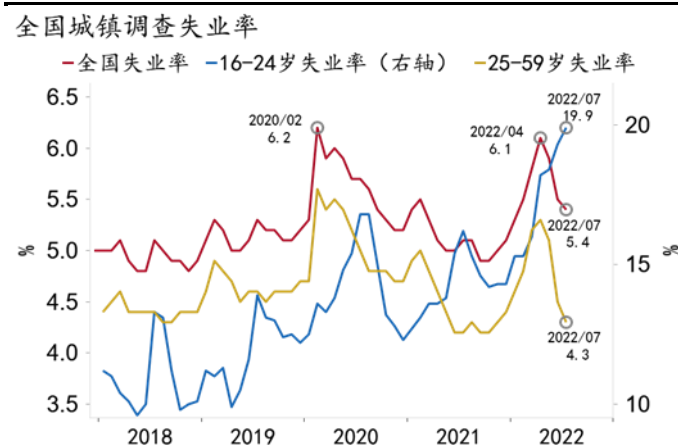
- 今年我国就业形势十分严峻，特别是对年轻群体而言，就业的劣势非常严重。7 月青年失业率升至 19.9%，是成年失业率的 4.6 倍。从国际上来看，青年失业率相对偏高是一个普遍现象，但目前我国在国际上处于极端位置。年轻人就业劣势的原因，一是在经济下行期，没有太多工作经验的新人更容易失去工作，存在“后进先出”的现象。二是青年初入职场，还处在迷茫和探索之中，转换工作很常见。
- 当前青年失业率偏高，很大程度上与防疫强度对经济活动的压制有关。其次，经济持续下台阶导致新增就业岗位减少。再者，收缩性的监管政策，导致部分行业职位的减少。最后，即使是国有部门，吸纳就业的能力本身就非常有限，而且还呈下降趋势。今年普通高校应届毕业生大幅增加，而实体经济提供的就业机会减少，导致考公务员及报名考研的赛道极度拥挤。年轻人的职业道路越来越“卷”。
- 对于就业恢复的前景，可以参考疫情后美国劳动力市场的表现。随着社交距离回复常态，失业率陡峭下行，可见一旦放开对经济活动的限制，就业恢复将具有惊人的弹性。理解了这一原因，再发挥些许想象力，就不难看到未来的一点曙光。随着防疫政策的优化，经济活动正常化，特别是服务业的重启，就业市场特别是年轻人的就业前景大概率将重现美国式的陡峭修复。
- 虽然如此，我们却不能坐等未来。因为时间正在快速流逝，劳动者处于失业状态或离开就业市场越久，其工作技能和信心受到的打击就越严重。年轻人迟迟无法进入职场，可能对其整个职业生涯都构成伤害，进而拉低长期经济增速。
- 就业，一头系着经济大局，一头连着万家灯火。所以，我们必须逐光而行。应尽快扭转年轻人失业率居高不下的势头，更好地统筹疫情防控与经济社会发展，通过经济活动正常化“稳就业”“稳增长”，力争实现最好结果。

丁安华，首席经济学家
(852) 3761 8901
dinganhua@cmbchina.com

引言：年轻人失业率创历史新高

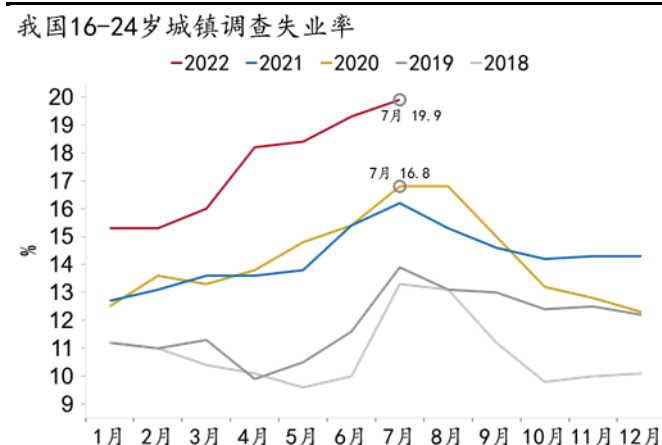
今年我国就业形势十分严峻，特别对年轻群体而言。根据城镇调查失业率数据，成年（25-59岁）失业率从4月的高点5.3%下降至7月的4.3%；但青年（16-24岁）失业率却持续走高至19.9%，年轻人与成年人失业率走势出现背离（图1）。单就青年失业率而言，过去五年节节上升，当前的失业率水平较五年前几近翻番。考虑到大学生毕业的季节性规律，三季度青年失业率可能维持在高位，四季度大概率温和下行（图2）。

图1：我国青年失业率持续刷新历史峰值



资料来源：Macrobond，招商银行研究院

图2：青年失业率显著高于往年



资料来源：Macrobond，招商银行研究院

一、青年失业率偏高，是一个国际性难题

我国的青年失业率，已经高于当前美国（8.5%）和欧盟（14%）的水平。更重要的是，相对于成年人而言，我国年轻人就业的劣势（youth disadvantage）非常严重。若以两个年龄段的失业率比值来衡量，目前我国青年失业率是成年失业率的4.6倍（图3）。

必须承认，青年失业率相对偏高是一个国际性的普遍现象。7月份，美国16-24岁的青年失业率为8.5%，是成年（25-65岁）失业率（2.8%）的3.0倍。以OECD国家来看，超过4倍就是极高水平，3-4倍属于偏高水平，2-3之间为正常水平（图4）。可见，以青年失业率与成年失业率的倍数来看，我国在国际上处于极端位置（outlier）。

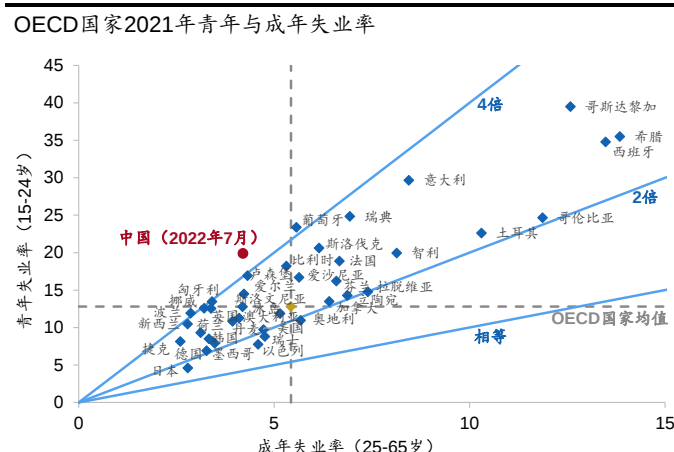
造成年轻人就业劣势的原因，是多方面的。归纳起来，主要有两个：一是从雇主的角度看，在经济下行期，没有太多工作经验的新人更容易失去工作，存在“后进先出”（Last In First Out）的现象。二是从青年自身而言，初入职场，对自己的职业发展方向，还处在迷茫和探索之中，转换工作很常见。通常，要到三十多岁之后，一个人的职业路径才会趋于稳定。这就造成年轻人失业率偏高，而成年人失业率相对较低的现象。特别是在经济下行期，年轻人成为弱势的就业群体，失业压力就会凸显出来，这是国际性的难题。例如，在2008年金融危机后两年，美国青年失业率飙升至最高19.7%，在2012-2013年欧债危机的期间，西班牙青年失业率一度高达20%。

图 3: 我国青年失业率是成年失业率的 4.6 倍



资料来源: Macrobond, 招商银行研究院

图 4: 青年失业率 (纵轴) 与成年失业率 (横轴)



资料来源: OECD, Wind, 招商银行研究院

注: 蓝色散点为 OECD 成员国, 灰色虚线为 OECD 加权平均水平

二、新增职位在哪里?

当前青年失业率偏高, 很大程度上与防疫强度对经济活动的压制有关。观察 PMI 服务业从业人员指数, 持续低于疫前中枢水平 (图 5)。根据“七普”数据, 服务业就业人数近 3.6 亿, 占我国就业总人口的 48%。而青年就业人员中从事服务业的比例更高, 达到 61%。显然, 极高的防疫强度对服务业的压制, 对年轻人就业的伤害是毋庸置疑的。

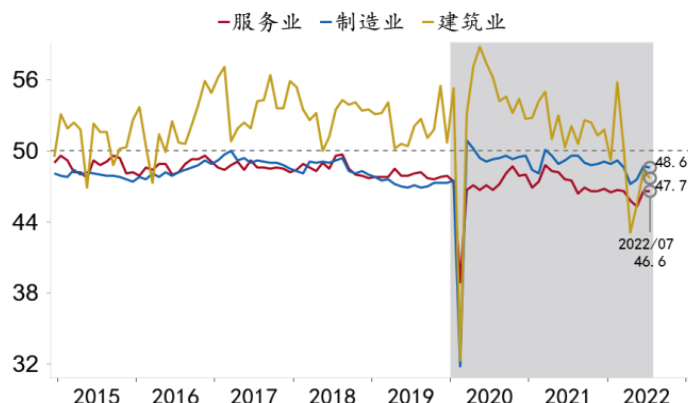
其次, 经济持续下台阶导致新增就业岗位减少。规模以上工业企业, 除医药、电气机械、通信设备、专用设备、通用设备等少数高景气行业外, 大部分行业的从业人员数量相较疫前都出现了不同程度的收缩 (图 6)。而规模以下的中小企业, 一个符合逻辑的判断是, 新增就业岗位的创造可能更加乏力。

再者, 收缩性的监管政策, 导致部分行业职位的减少。传统上, 房地产、教培、平台经济都是职位创造较多的行业, 但今年企业用工快速萎缩 (图 7)。A 股上市的房地产企业员工总数过往曾持续高速扩张, 去年开始转为收缩。美股上市的中资教培行业员工人数, 今年上半年减少了 21%, 若考虑教培行业的第三方用工, 很可能是腰斩。美股上市的内地互联网公司, 今年上半年停止高速扩张, 员工总数几乎零增长 (0.3%)。

最后, 即使是国有部门, 吸纳就业的能力本身就非常有限, 而且还呈下降趋势。国有单位 (国家机关、军队、武警、公检法、人大、政协、党的机关、事业单位、国有企业) 从业人员数量近年出现回升, 目前的规模约为 5,600 万, 占就业人员总量的 12%。其中, 规模以上工业企业中, 国有及国有控股工业企业用工人数近年来逐年下降, 2022 年 6 月约为 1,320 万, 占比 17.5%, 相较 2020 年初下降 61.5 万, 占比下降 2.6 个百分点 (图 8)。

图 5: 疫情冲击下服务业从业人员收缩加剧

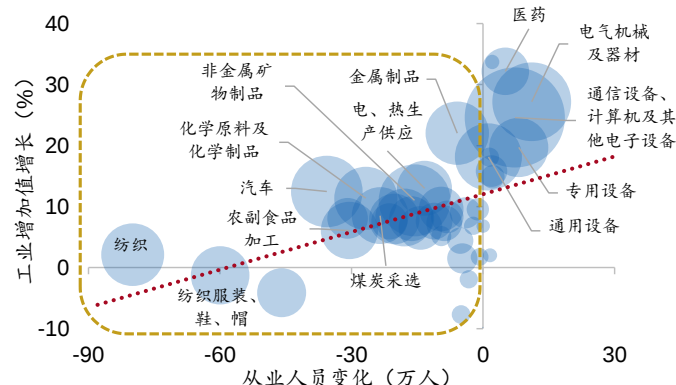
PMI从业人员指数



资料来源: Macrobond, 招商银行研究院

图 6: 大多数工业行业就业岗位较疫前出现收缩

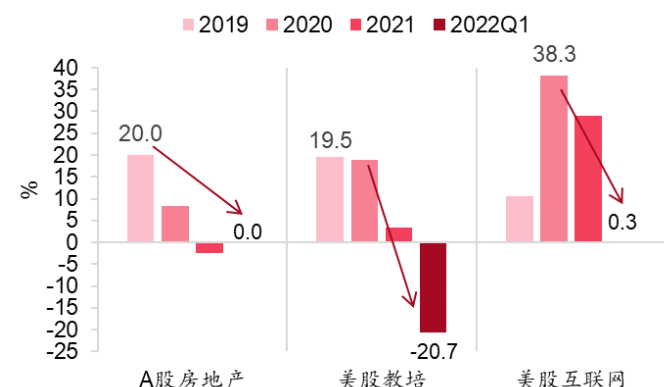
从业人数变动和工业增加值增长 (2019-2021)



资料来源: Wind, 招商银行研究院

图 7: 房地产、教培、互联网员工增速大幅下行

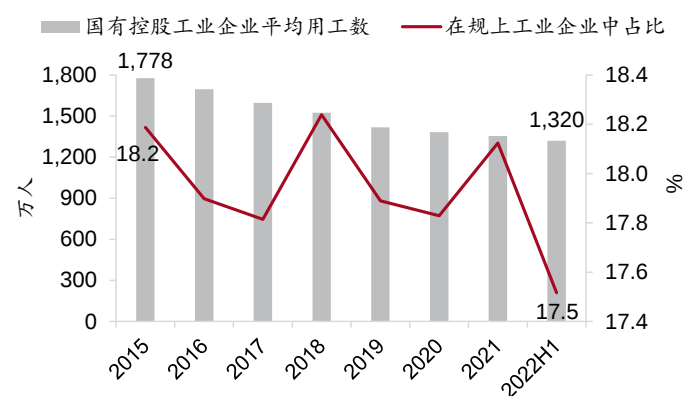
上市公司披露的员工总数增速



资料来源: Wind, 招商银行研究院

图 8: 国有部门吸纳就业人数总体有限

国有部门吸纳就业规模



资料来源: Wind, 招商银行研究院

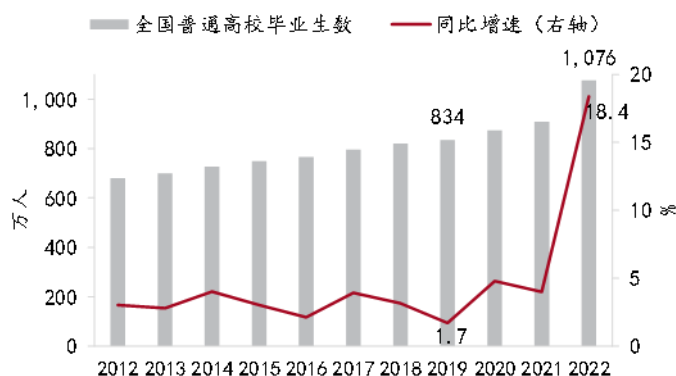
三、年轻人的职业道路越来越“卷”

今年普通高校应届毕业生 1,076 万, 较去年上升 167 万, 增速 18.4% (图 9), 前几年高校扩招终于迎来了毕业高峰。

大学毕业生大幅增加, 而实体经济提供的就业机会减少, 导致考公务员及报名考研的赛道极度拥挤。今年有 457 万人报考公务员, 相较 2019 年增加 167 万人 (58%); 报考研究生的人数达到 212 万人, 较 2019 年增加 74 万人 (54%) (图 10)。国考公务员录用人数增加到 3.2 万人, 但录用比例下降至 1.47%, 真所谓“百里挑一”呀。研究生录取人数维持在约 110 万的高位, 但考研录取率相较两年前行 4.8 个百分点至 24.2%, 也创下历史新低。可以想见, 年轻人所面临的人生竞争, “卷”得多么厉害。

图 9: 今年应届毕业生创下历史新高

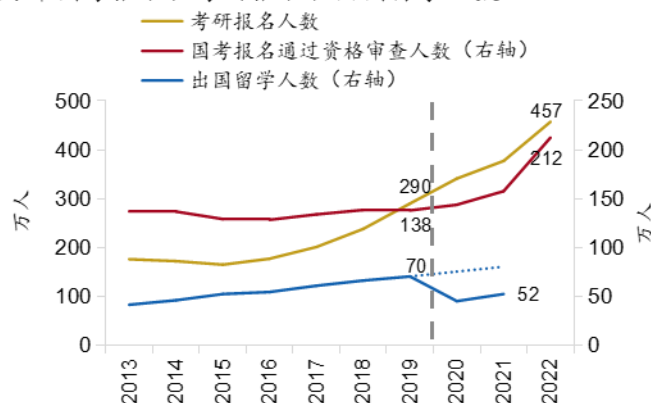
全国高校毕业生数及增速



资料来源: Wind, 招商银行研究院

图 10: 毕业生赛道拥挤程度大幅上升

历年国考报名、考研报名和出国留学人数



资料来源: Wind, 招商银行研究院

四、逐光而行：关于就业恢复的想象

就业恢复的前景，可以参考美国劳动力市场的表现。2020年4月疫情冲击高峰时，美国失业率曾飙升至最高点14.7%，之后随着社交距离回复常态，失业率陡峭下行至目前的3.6%，速率为此前各种危机后的四倍。可见，一旦放开对经济活动的限制，就业恢复将具有惊人的弹性。原因在于，新冠疫情对劳动力市场的冲击，呈现出与以往经济危机截然不同的特征，表现为临时性失业上升远超永久性失业，对服务业的冲击大于其他部门。美国最高14.7%的失业率中，有11.5个百分点来自于临时性失业。目前，美国临时性失业几乎完全收复失地，而永久性失业率也已到达历史的低位（图11）。

如果我们理解美国失业率陡峭下行背后的原因，再发挥些许想象力，就不难看到未来的一点曙光。随着防疫政策的优化，经济活动正常化，特别是服务业的重启，就业市场特别是年轻人的就业前景大概率将重现美国式的陡峭修复。根据海外市场的经验，考虑到我国疫情冲击的结构性特征，放开防疫之后，新增就业对经济增长的弹性将显著高于疫前。其中，青年失业率有望率先快速下行（图12）。

虽然如此，我们却不能坐等未来。因为时间正在快速流逝，劳动者处于失业状态或离开就业市场越久，其工作技能和信心受到的打击就越严重。年轻人迟迟无法进入职场，就

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_45719

